

السلسلة رقم 3

حل التمرين الثالث:

I. معالجة الملاحظات أو المعطيات:

1. مخزون الأمان:
2. من البضاعة: 300 000 ← 50 000 ← مخزون الأمان يصنف ضمن الأصول الثابتة
250 000 (الباقى) ← بضاعة يصنف ضمن قيم استغلال (أصول متداولة)
- من المنتجات المصنعة: 170 000 ← 30 000 ← مخزون الأمان يصنف ضمن الأصول الثابتة
140 000 (الباقى) ← منتجات مصنعة يصنف ضمن قيم استغلال (أصول متداولة)
- ومنه: مخزون الأمان = 50 000 + 30 000 = 80 000 ← مخزون الأمان يصنف ضمن الأصول الثابتة

3. سندات المساهمة:

4. 115 000 ← 50% ← 57 500 ← سندات مساهمة يصنف ضمن الأصول المتداولة
57 500 (الباقى) ← سندات مساهمة يصنف ضمن الأصول الثابتة

5. الزبائن المشكوك فيهم:

- 45 000 ← 50% ← 22 500 ← زبائن مشكوك فيهم تصنف ضمن الأصول الثابتة
22 500 (الباقى) ← زبائن مشكوك فيهم تصنف ضمن القيم القابلة للتحويل (أصول متداولة)

6. قسط القروض:

- اقتراضات لدى مؤسسات القرض: 302 000 ← 80 000 ← قسط القروض أو اقتراضات لدى مؤسسات القرض يصنف: ديون قصيرة الأجل
222 000 (الباقى) ← اقتراضات لدى مؤسسات القرض يصنف: ديون طويلة الأجل

7. تخصيص أرباح المؤسسة:

أرباح المؤسسة = ح/11 + ح/12 (نتيجة الدورة الصافية)، ومنه:

أرباح المؤسسة = (-93 000) + 351 000 = 258 000 توزع كما يلي:

- الشركاء - قسائم مستحقة الدفع = $0,25 \times 258 000 = 64 500$ ← تصنف ضمن الديون قصيرة الأجل
- الاحتياطات = $0,2 \times 258 000 = 51 600$ ← تصنف ضمن الأموال الخاصة (أي الأموال الدائمة)
- الباقي: ترحيل من جديد: $0,55 \times 258 000 = 141 900$ ← تصنف ضمن الأموال الخاصة (أي الأموال الدائمة)

بعدما تم معالجة المعطيات يتم اعداد الميزانية المالية المفصلة كما يلي:

المبلغ الصافي	الحصوم	المبلغ الصافي	الأصول
915 000	رأس مال الشركة		الأصول الثابتة
200 000	احتياطات قانونية	20 000	الامتيازات والحقوق الماثلة
51 600	احتياطات	80 000	أراضي
141 900	ترحيل من جديد	228 800	مباني
1 308 500	مجموع الأموال الخاصة	126 000	منشآت تقنية
222 000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض	57 500	سندات مساهمة اخرى
289 800	موردو التثبيتات	70 000	سندات مثبتة التابعة لنشاط المحفظة
		80 000	مخزون الأمان
		22 500	زبائن مشكوك فيهم
		684 800	مجموع الأصول الثابتة
			الأصول المتداولة

511 800	مجموع الديون طويلة الأجل	250 000 80 000 140 000	بضاعة مواد أولية منتجات تامة الصنع
1 820 300	مجموع الأموال الدائمة	470 000	مجموع قيم الاستغلال
80 000 220 000 15 000 64 500	اقتراضات لدى مؤسسات القرض (قسط القروض) موردو الخدمات والمخزونات مؤونة الأعباء-خصوم جارية الشركاء- قسائم مستحقة الدفع	57 500 155 000 95 000 22 500	سندات المساهمة أخرى زبائن الزبائن- أوراق الدفع زبائن مكشوك فيهم
		330 000	مجموع القيم القابلة للتحويل
		640 000 75 000	البنك الصندوق
		715 000	مجموع القيم الجاهزة
379 500	مجموع الديون قصيرة الأجل	1 515 000	مجموع الأصول المتداولة
2 199 800	مجموع الخصوم	2 199 800	مجموع الأصول

II. تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام مؤشرات التوازن المالي:

- حساب رأس المال العامل:

$$\text{رأس المال العامل} = \text{الأصول الدائمة} - \text{الأصول الثابتة} = 1\ 820\ 300 - 684\ 800 = 1\ 135\ 500$$

- حساب الاحتياج في رأس المال العامل:

الاحتياج في رأس المال العامل = (الأصول المتداولة - القيم الجاهزة) - (الديون قصيرة الأجل - السلفات المصرفية)

$$420\ 500 = 379\ 500 - 800\ 000 =$$

- حساب الخزينة الاجمالية:

$$\text{الخزينة الاجمالية} = \text{رأس المال العامل} - \text{الاحتياج في رأس المال العامل} = 1\ 135\ 500 - 420\ 500 = 715\ 000$$

$$\text{الخزينة الاجمالية} = \text{القيم الجاهزة} - \text{السلفات المصرفية} = 715\ 000 - 0 = 715\ 000$$

التعليق: رأس المال العامل موجب وكانت قيمته أكبر من الاحتياج في رأس المال العامل، وبالتالي فق تتمكنت المؤسسة من تغطية احتياجاتها للدورة مما جعل الخزينة موجبة، وبالتالي فالمؤسسة متوازنة ماليا، ولديها السيولة الكافية لتسديد التزاماتها قصيرة الأجل (سياسة دفاعية أو محافظة).

III. تحليل الوضعية المالية للمؤسسة باستخدام النسب المالية:

1. حساب نسب السيولة

$$\text{نسبة السيولة العامة} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الديون قصيرة الأجل}} = \frac{1\ 515\ 000}{379\ 500} = 3,99$$

$$\text{نسبة السيولة السريعة (المختصرة)} = \frac{\text{القيم القابلة للتحويل} + \text{القيم الجاهزة}}{\text{الديون قصيرة الأجل}} = \frac{715\ 000 + 330\ 000}{379\ 500} = 2,75$$

$$\text{نسبة السيولة الجاهزة} = \frac{\text{القيم الجاهزة}}{\text{الديون قصيرة الأجل}} = \frac{715\ 000}{379\ 500} = 1,88$$

2. حساب نسب النشاط

$$\text{معدل (العائد) دوران الأصول الثابتة} = \frac{\text{رقم الأعمال خارج الرسم (HTTC)}}{\text{الأصول الثابتة}} = \frac{3\ 580\ 000}{684\ 800} = 5,22$$

$$\text{معدل (العائد) دوران الأصول المتداولة} = \frac{\text{رقم الأعمال خارج الرسم (HTTC)}}{\text{الأصول المتداولة}} = \frac{3\ 580\ 000}{1\ 515\ 000} = 2,36$$

$$\text{معدل دوران المدينون (الزبائن)} = \frac{\text{مبيعات سنوية آجلة متضمنة الرسم}}{\text{رصيد الحسابات المدينة}} = \frac{\text{مبيعات سنوية آجلة متضمنة الرسم}}{\text{زبائن + زبائن أوراق الدفع + زبائن مشكوك فيهم}} = \frac{1\ 704\ 080}{272\ 500} = 6,25 \text{ مرة في السنة}$$

$$\text{معدل دوران الدائون (الموردون)} = \frac{\text{المشتريات السنوية الأجلة داخل الرسم}}{\text{رصيد الحسابات الدائنة}} = \frac{\text{المشتريات سنوية آجلة داخل الرسم}}{\text{موردو الخدمات والمخزونات}} = \frac{2\,235\,000}{220\,000} = 10,15 \text{ مرة في السنة}$$

3. حساب نسب المديونية

$$\text{نسبة المديونية (الملاءة العامة أو قابلية السداد)} = \frac{\text{مجموع الديون (الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل)}}{\text{مجموع الأصول}} = \frac{379\,500 + 511\,800}{2\,199\,800} = \frac{891\,300}{2\,199\,800} = 0,40$$

$$\text{نسبة الاستقلالية المالية} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الديون (الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل)}} = \frac{1\,308\,500}{891\,300} = 1,46$$

$$\text{نسبة التمويل الدائم} = \frac{\text{الأموال الدائمة}}{\text{الأصول الثابتة}} = \frac{1\,820\,300}{684\,800} = 2,65$$

$$\text{نسبة التمويل الخاص} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{الأصول الثابتة}} = \frac{1\,308\,500}{684\,800} = 1,91$$

$$\text{القدرة على السداد} = \frac{\text{الديون المالية (الديون طويلة الأجل)}}{\text{القدرة على التمويل الذاتي}}$$

القدرة على التمويل الذاتي = النتيجة الصافية + محصنات الاهتلاكات والمؤونات - المسترجعات عن خسائر القيمة والمؤونات + القيمة المحاسبية لعناصر الأصول المتنازل عنها - فائض القيمة الناتج عن التنازل عن التثبيتات غير المالية - اقساط اعانات الاستثمار

القدرة على التمويل الذاتي = 867 000 = 0 - 0 - 0 + 125 000 - 290 000 + 351 000 = 867 000

$$\text{ومنه: القدرة على السداد} = \frac{\text{الديون المالية (الديون طويلة الأجل)}}{\text{القدرة على التمويل الذاتي}} = \frac{511\,800}{867\,000} = 0,59$$

حل التمرين الرابع:

1. معالجة الملاحظات أو المعطيات:

- مخزون الأمان:

$$\begin{aligned} & \text{من مخزونات البضاعة: 67 550} \leftarrow 18\,500 \leftarrow \text{مخزون الأمان يصنف: أصول ثابتة} \\ & \leftarrow 49\,050 \text{ (الباقى)} \leftarrow \text{مخزونات بضاعة يصنف: قيم استغلال (أصول متداولة)} \end{aligned}$$

- قسط القروض:

$$\begin{aligned} & \text{اقتراضات لدى مؤسسات القرض: 226 500} \leftarrow 32\,500 \leftarrow \text{قسط القروض أو اقتراضات لدى مؤسسات القرض يصنف: ديون قصيرة الأجل} \\ & \leftarrow 149\,000 \text{ (الباقى)} \leftarrow \text{اقتراضات لدى مؤسسات القرض يصنف: ديون طويلة الأجل} \end{aligned}$$

- سندات المساهمة: 27 500

$$\leftarrow 13\,750 \leftarrow \text{تصنف مع القيم الجاهزة (البنك) اي اصول متداولة}$$

$$\leftarrow 13\,750 \text{ (الباقى): يبقى في الاصول المتداولة}$$

$$\text{ومنه قيمة البنك تصبح} = 13\,750 + 52\,000 = 65\,750$$

- تخصيص أرباح المؤسسة:

$$\text{أرباح المؤسسة} = \text{ح/11} + \text{ح/12 (نتيجة الدورة الصافية)}, \text{ ومنه:}$$

قبل حساب أرباح المؤسسة يجب حساب قيمة الضرائب على الأرباح، كما يلي:

$$\text{قيمة الضريبة على الأرباح (الضرائب على النتائج)} = 0,19 \times 67\,750 = 12\,872,5 \text{ ومنه:}$$

$$\text{مجموع الضرائب على النتائج} = 28\,000 + 12\,872,5 = 40\,872,5 \text{ تصنف ضمن الديون قصيرة الأجل}$$

$$\text{ومنه: نتيجة الدورة الصافية} = \text{نتيجة الدورة الاجمالية} - \text{قيمة الضرائب على الأرباح} = 54\,877,5 - 67\,750 = 12\,872,5$$

$$\text{وبالتالي: أرباح المؤسسة} = 19\,500 + 54\,877,5 = 74\,377,5 \text{ توزع كما يلي:}$$

• الشركاء- قسائم مستحقة الدفع=5,377 74 × 0,4 = 29751 تصنف ضمن الديون قصيرة الأجل

• الاحتياطات =5,377 74 × 0,1 = 7 437,75 ومنه: مجموع الاحتياطات = 110 000 + 7 437,75 = 117 437,75
تصنف ضمن الأموال الخاصة (أي الأموال الدائمة)

الباقى: أي أرباح المؤسسة التي يتم الاحتفاظ بها يُصطلح على تسميتها ب: **ترجيل من جديد**

• الباقى: 5,377 74 × 0,5 = 37 188,75 تصنف ضمن الأموال الخاصة (أي الأموال الدائمة)

2. اعداد الميزانية المالية المفصلة:

الأصول	المبلغ الصافي	الخصوم	المبلغ الصافي
<u>الأصول الثابتة</u>			
الأصول الثابتة	180 000	رأس مال الشركة	
برامج معلوماتية	11 250	علاوات الاصدار	3 250
أراضي	117 437,75	احتياطات	80 000
مباني	37 188,75	ترجيل من جديد	165 000
منشآت تقنية			143 000
تثبيتات عينية أخرى	345 876,5	مجموع الأموال الخاصة	36 500
سندات مساهمة اخرى	194 000	اقتراضات لدى مؤسسات القرض	13 750
مخزون الأمان	22 000	موردو التثبيتات	18 500
مجموع الأصول الثابتة			460 000
<u>الأصول المتداولة</u>			
مخزونات بضاعة	216 000	مجموع الديون طويلة الأجل	49 050
مجموع قيم الاستغلال	561 876,5	مجموع الأموال الدائمة	49 050
زبائن	32 000	موردو الخدمات والمخزونات	111 600
زبائن مشوك فيهم	98 500	ديون ضريبية واجتماعية	18 600
الرسم على القيمة المضافة للتحصيل	40 872,5	الدولة ضرائب على النتائج	10 800
الأعباء المعاينة مسبقا	29 751	الشركاء- قسائم مستحقة الدفع	1200
موردون مدينون	5 000	ديون اخرى	59 500
مجموع القيم القابلة للتحقيق	23 500	خزينة الخصوم	201 700
البنك	32 500	قسط القرض	65 750
الصندوق			47 500
مجموع القيم الجاهزة			113 250
مجموع الأصول المتداولة	262 123,5	مجموع الديون قصيرة الأجل	364 000
مجموع الأصول	0 824	مجموع الخصوم	824 000

3. اعداد الميزانية المالية المختصرة:

النسبة	المبلغ الصافي	الخصوم	النسبة	المبلغ الصافي	الأصول
%41,98	345 876,5	1. الأموال الخاصة	%55,82	460 000	I. الأصول الثابتة
%26,21	216 000	2. الديون طويلة الأجل	%5,95	49 050	1. قيم الاستغلال

%68,18	561 876,5	I. الأموال الدائمة	%24,49	201 700	3. القيم القابلة للتحقيق
%31,81	262 123,5	II. الديون قصيرة الأجل	%13,74	113 250	4. القيم الجاهزة
			%44,18	364 000	III. الأصول المتداولة
%100	824 000	مجموع الخصوم	%100	824 000	مجموع الأصول

4. حساب النسب المالية:

$$\text{معدل دوران المدينون (الزبائن)} = \frac{\text{مبيعات سنوية آجلة متضمنة الرسم}}{\text{رصيد الحسابات المدينة}} = \frac{\text{مبيعات سنوية آجلة متضمنة الرسم}}{\text{زبائن + زبائن مشكوك فيهم}} = \frac{1,2 \times (404\,000)}{18\,600 + 111\,600} = \frac{484\,800}{130\,200} = 3,72 \text{ مرة في السنة}$$

$$\text{السيولة العامة} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الديون قصيرة الأجل}} = \frac{364\,000}{262\,123,5} = 1,38$$

$$\text{معدل (العائد) دوران الأصول المتداولة} = \frac{\text{رقم الأعمال خارج الرسم (HTTC)}}{\text{الأصول المتداولة}} = \frac{404\,000}{364\,000} = 1,10$$

$$\text{نسبة الاستقلالية المالية} = \frac{\text{الأموال الخاصة}}{\text{مجموع الديون (الديون طويلة الأجل + الديون قصيرة الأجل)}} = \frac{345\,876,5}{478\,123,5} = 0,72$$